

**METRO YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

01.01.2018 - 31.12.2018

**DÖNEMİNE AİT
FAALİYET RAPORU**

YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Metro Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

Yönetim Kurulu'na

1- Görüş

Metro Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 1 Ocak-31 Aralık 2018 hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun Şirket'in durumu hakkında yaptığı irdelemeler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen tam set finansal tablolarla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

2- Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Etik Kurallar) ve bağımsız denetimle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3- Tam Set Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Şirket'in 1 Ocak-31 Aralık 2018 hesap dönemine ilişkin tam set finansal tabloları hakkında 28.03.2019 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

4- Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun (TTK) 514 ve 516'ncı maddelerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"ne ("Tebliğ") göre yıllık faaliyet raporuyla ilgili olarak aşağıdakilerden sorumludur:

- Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve genel kurula sunar.
- Yıllık faaliyet raporunu; Şirket'in o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıttak şekilde hazırlar. Bu raporda finansal durum, finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, Şirket'in gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesi de raporda yer alır.

c) Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:

- Faaliyet yılının sona ermesinden sonra Şirket'te meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,
- Şirket'in araştırma ve geliştirme çalışmaları,
- Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler, ödenekler, yollukluk, konaklama ve temsil giderleri, ayni ve nakdî imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

Yönetim kurulu, faaliyet raporunu hazırlarken Gümrük ve Ticaret Bakanlığının ve ilgili kurumların yaptığı ikincil mevzuat düzenlemelerini de dikkate alır.

5- Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

Amacımız, TTK hükümleri ve Tebliğ çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun yaptığı irdelemelerin, Şirket'in denetlenen finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığı hakkında görüş vermek ve bu görüşümüzü içeren bir rapor düzenlemektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, BDS'lere ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak yürütülmüştür.

Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanması ile bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgiler ve Yönetim Kurulunun yaptığı irdelemelerin finansal tablolarla ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Ceyhun GÖNEN'dir.

REFORM BAĞIMSIZ DENETİM ANONİM ŞİRKETİ
A Member Firm of ALLINIAL GLOBAL

İstanbul, 28 Mart 2019

Ceyhun GÖNEN
Sorumlu Ortak Başdenetçi

A - GENEL BİLGİLER :

1) Raporun Dönemi

Bu rapor 01.01.2018 – 31.12.2018 çalışma dönemini kapsamaktadır.

2) Şirketin Ticaret Ünvanı

Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

3) Ticaret Sicil Numarası

358936 - 306518

4) Şirket Merkezi İletişim Bilgileri

Büyükdere Caddesi, Metro City A Blok No.171 K.17

34330 1.Levent-İSTANBUL

Tel. : 0212 344 09 00 Fax. 0212 344 09 13

İnternet Adresi: www.metroyatirim.com.tr

5) Şirketimizin Yönetim Kurulu Üyeleri aşağıda gösterilmiştir.

| Adı Soyadı | Görevi | Görev Süresi |
|-------------------------|-------------------------|---------------------------|
| Çiğdem ÖZTÜRK PULATOĞLU | Yönetim Kurulu Başkanı | 29.06.2017 - Devam Ediyor |
| Fatma ÖZTÜRK GÜMÜŞSU | Yönetim Kurulu Baş.Yrd. | 29.06.2017 - Devam Ediyor |
| Yağmur ÖZTÜRK | Yönetim Kurulu Üyesi | 29.11.2017 - Devam Ediyor |
| Serhan İÇER | Yönetim Kurulu Üyesi | 29.06.2017 - Devam Ediyor |

Yönetim Kurulu Üyeleri 3 yıllığına görev yapmak üzere seçilmişlerdir.

6) Yönetim Kurulu Üyelerinin Yetki ve sınırı

Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyeleri Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddeleri ve Şirket esas sözleşmesinin 10. Maddesinde belirtilen yetkilere sahiptir.

7) Yönetim Kurulu Üyelerinin Şirket dışında yürüttükleri Görevler Hakkında bilgi;

Çiğdem ÖZTÜRK PULATOĞLU – Yönetim Kurulu Başkanı

1990 yılında doğan Çiğdem ÖZTÜRK yüksek öğrenimini City University London Sosyal Bilimler Fakültesi Ekonomi ana dalında tamamlamıştır. Mesleki kariyerine Metro Turizm Seyahat Organizasyon ve Tic. A.Ş de staj yaparak başlamıştır. Cass Business School Management Bölümünde master yapmıştır. Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş de Yönetim Kurulu Başkanlığı görevini yürütmekte olup, aynı zamanda Atlas Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş ve Galip Öztürk Turizm Yatırımları A.Ş de Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerini üstlenmektedir.

Fatma ÖZTÜRK GÜMÜŞSU – Yönetim Kurulu Başkan Yrd.

Fatih Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi mezunu olan Fatma ÖZTÜRK GÜMÜŞSU, Yıldız Teknik Üniversitesi İşletme Yönetimi bölümünde yüksek lisans yapmıştır. Bahçeşehir Üniversitesi insan kaynakları tezli yüksek lisansına halen devam etmektedir. Mesleki kariyerine 2005 yılında Metro Turizm Seyahat Organizasyon ve Tic.A.Ş.'de staj yaparak başlamıştır. Takip eden yıllarda Metro Grubu bünyesinde farklı şirketlerde hissedar ve yönetim kurulu üyesi olarak görev yapmıştır. Halen Metro Turizm Otelcilik ve Petrol Ürünleri A.Ş. ve Atlas Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkanlığı, Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkan yardımcılığı görevini yürütmekte olup, Metro Ticari ve Mali Yatırımlar Holding A.Ş. , Vanet Gıda Sanayi İç ve Dış Ticaret A.Ş., Sampi Üretim Gıda Pazarlama ve Ticaret A.Ş., Metro Turizm Seyahat Organizasyon ve Tic. A.Ş., Metro Travel Seyahat Org. Ve Ticaret A.Ş., Galip Öztürk Turizm Yatırımları A.Ş., Mepet Metro Petrol Ve Tesisleri San. Tic. A.Ş., Metro Ticari ve Mali Yatırımlar Holding A.Ş. ve Metro Portföy Yönetimi A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.

Yağmur ÖZTÜRK-Yönetim Kurulu Üyesi

1994 yılında doğan Yağmur ÖZTÜRK eğitim öğretim hayatını Bahçeşehir Üniversitesi'nde devam ettirmektedir. Mesleki kariyerine 2014 yılında Avrasya Terminal İşletmeleri A.Ş. firmasında staj yaparak başladı. 2015 Yılı'nın Temmuz ayında Sampi Gıda Üretim Pazarlama ve Tic. A.Ş. de Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev almakta olup aynı zamanda Avrasya Petrol ve Turistik Tesisler Yatırımlar A.Ş. firmasında Yönetim Kurulu Üyesi, Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş de Yönetim Kurulu Üyesi ve Bostan Tarım A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi olarak görevini yürütmektedir.

Serhan İÇER-Yönetim Kurulu Üyesi

1973 yılında doğan Serhan İÇER, 1997 yılında Dokuz Eylül Üniversitesi Maliye bölümünü bitirmiştir. 1997 yılında İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. de iş hayatına başlamış olup, 01.03.2014 tarihinde Şirketimizde Genel Müdür Yardımcısı olarak işe başlamış, 15.12.2016 tarihinden beri Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdürlük Görevini yürütmektedir. Aynı zamanda Metro Yatırım Ortaklığı A.Ş. de Yönetim Kurulu Üyesidir.

8) Şirket Genel Kurulunca Verilen İzin Çerçevesinde Yönetim Organı Üyelerinin Şirketle Kendisi Veya Başkası Adına Yaptığı İşlemler İle Rekabet Yasağı Kapsamındaki Faaliyetleri Hakkında Bilgiler:

Yoktur.

9) Şirketimizin 31.12.2018 tarihi itibarıyla Ortaklık Yapısı aşağıdaki gibidir.

| ORTAĞIN ADI-SOYADI / ÜNVANI | PAY TUTARI (TL) | PAY ORANI(%) |
|-----------------------------|-----------------|--------------|
| FATMA ÖZTÜRK GÜMÜŞSU | 50.000.000,-- | 100 |

Şirketin sermayesi her biri 1.000,-(Binlira)'TL. değerinde 50.000 adet paydan oluşmaktadır. Çıkarılan bütün paylar nakden ödenmiştir. İmtiyazlı pay bulunmamaktadır.

Şirketimizin son üç yılda dağıttığı temettü ve kar payı yoktur.

10) Sermayeye doğrudan katılım oranının % 5'i aştığı karşılıklı iştiraklere ilişkin bilgi:
Yoktur.

11) İdari Faaliyetler

Üst Düzey Yöneticilerimiz;

| Adı Soyadı | Görevi | Görev Süresi |
|------------------|------------------|---------------------------|
| Serhan İçer | Genel Müdür | 15.12.2016 - Devam Ediyor |
| Özgecan Fırıldak | Genel Müdür Yrd. | 28.07.2015 - Devam Ediyor |
| Deniz Gogas | Genel Müdür Yrd. | 10.01.2017 - Devam Ediyor |

12) Personele sağlanan haklar

Şirkette personel ve işçi hareketleri ile toplu sözleşme uygulaması yoktur. Şirketin 31.12.2018 tarihi itibariyle 20 personeli mevcuttur. Personele maaş + yemek ücreti verilmekte olup, iş kanununda yer alan sosyal haklardan doğum izni, ölüm izni, evlilik izni ve yıllık izin verilmektedir. Bunun dışında sağlanan herhangi bir hak bulunmamaktadır.

B – YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR:

1) Mevcut Yönetim Kurulu ve Üst düzey yöneticiler

Şirketimizin mevcut üst yönetiminin görevleri aşağıdaki gibidir.

| | |
|-------------------------|------------------------------------|
| Çiğdem Öztürk Pulatoğlu | Yönetim Kurulu Başkanı |
| Fatma Öztürk Gümüşsu | Yönetim Kurulu Başkan Yrd. |
| Yağmur Öztürk | Yönetim Kurulu Üyesi |
| Serhan İçer | Yönetim Kurulu Üyesi - Genel Müdür |
| Özgecan Fırıldak | Genel Müdür Yrd. |
| Deniz Gogas | Genel Müdür Yrd. |

2) Sağlanan Huzur Hakkı, Ücret, Prim, İkramiye, Kâr Payı Gibi Mali Menfaatler

Yönetim Kurulu Üyelerinin her birine aylık 1.000,-TL. huzur hakkı verilmektedir.

01.01.2018-31.12.2018 döneminde üst düzey yöneticilerine ödenen ücret ve ücret sayılan ödemeler toplamı 647.663,-TL.dir.(31.12.2017: 503.195,-) Yönetim kurulu üyelerine 56.979,- TL. (31.12.2017: 57.298,-) huzur hakkı ücreti ödenmiştir.

3) Verilen ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri ile aynı ve nakdi imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatların toplam tutarları

Yoktur.

C - ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Yoktur

D - ŞİRKET FALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

1) Şirketin ilgili hesap döneminde yapmış olduğu yatırımlara ilişkin bilgiler,

2018 için yapılan analizler ve öngörüler ışığında sağlıklı büyümenin devam ettirilmesi maliyetlerin düşürülerek verimliliğinin artırılması konusunda internet şubeciliğinin katkısının artırılması konusunda çalışmalar devam etmektedir, bu amaçla internet sitemiz sürekli olarak güncellenmekte ve daha modern ve işlevsel olması için çalışılmaktadır. Kurum 2015 yılında SPK' tarafından geniş yetkili yatırım kuruluşu statüsüne uygun görülmüştür.

Müşteri memnuniyeti odaklı kurumsal yönetim ilkelerine bağlı kaliteli hizmet anlayışından ödün vermeyen aracı kurumumuz güçlü sermayesi ile kurumsal yatırımcılara erişmeyi ön planda tutmuştur.

Şirketimizin sahip olduğu yetki belgesi:

| | YETKİ BELGESİNİN | |
|---------------------------|------------------|-------------|
| | TARİHİ | NUMARASI |
| GENİŞ YETKİLİ ARACI KURUM | 15.01.2016 | G-029 (344) |

Buna göre; Sermaye Piyasası Kurulu' nca Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.' nin 01.01.2016 tarihinden itibaren;

- İşlem Aracılığı Faaliyeti
- Portföy Aracılığı Faaliyeti
- Bireysel Portföy Yöneticiliği Faaliyeti
- Yatırım Danışmanlığı Faaliyeti
- Aracılık yüklenimi suretiyle Halka Arza Aracılık Faaliyeti
- Sınırlı Saklama Hizmetinde

bulunmak üzere "GENİŞ YETKİLİ ARACI KURUM" olarak yetkilendirilmesi Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından uygun görülmüştür.

2) Şirketin iç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri hakkında bilgiler,

Şirketimiz'de Teftiş Birimi ve İç Kontrol Birimi bulunmaktadır. Şirket'te tam zamanlı olarak bir Müfettiş ve bir İç Kontrol Sorumlusu görev yapmaktadır. Teftiş Birimi, Şirket'in günlük faaliyetlerinden bağımsız, yönetimin ihtiyaçları ve Şirket yapısına göre sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili mevzuat hükümleri yanında Şirket Politikalarına uygunluk denetimleri, Şirket'in Esas Sözleşmesi ve İş Akış Prosedürlerine yönelik yazılı Prosedürler çerçevesinde Şirket'in tüm faaliyetlerini ve Birimlerini kapsayan alanlarda kontrol, denetimini yapar. Teftiş Birimi inceleme sonuçlarını aylık rapor hazırlayarak Yönetim Kurulu Üyesi'ne sunar. İç Kontrol Birimi, Şirket'in tüm faaliyetlerini ilgili mevzuat ve Şirket Politikalarına uygun şekilde günlük olarak izler, inceler ve rapor olarak İç Kontrol Sorumlusu Yönetim Kurulu Üyesi'ne sunar.

3) 2018 Yılında Genel Ekonomik Durum ve Sermaye Piyasaları

TCMB, 2018 yılında politika faizi olarak kabul edilen haftalık repo faizinde güçlü bir artışa giderek %24 seviyesine yükseltti. Bu karar yıl içinde döviz kurlarında yaşanan yukarı yönlü atakları bir miktar baskıladı. Merkez Bankası son olarak Aralık ayı toplantısında faiz oranlarında değişikliğe gitmedi ancak karar metninde sıkı duruşun kararlılıkla sürdürüleceği cümlesini kaldırdı. TCMB'nin daha güvercin bir ton sergilemekle birlikte sıkı duruşunu korumaya devam etmesini ve 2019 yılında faiz indirimi için aceleci olmayacağını düşünüyoruz.

Fitch Ratings, Aralık ayında Türkiye'nin kredi notunu "BB" ve not görünümünü "negatif" olarak teyit etti. Yapılan açıklamada, "Negatif Görünüm, jeopolitik risklerin ve küresel koşulların oluşturduğu çok yönlü riskleri yansıtmaktadır" dendi. Fitch ayrıca, Türkiye için büyüme beklentisini 2018 yılı için % 3,8'den % 3,5'e, 2019 yılı için % 1,2'den % 0,6'ya aşağı yönlü revize ettiğini açıkladı.

Türkiye ekonomisi 3. çeyrekte % 1.6 büyürken hizmetler sektörü % 4.5, tarım sektörü % 1, sanayi sektörü % 0.3 büyüdü ancak inşaat sektörü % 5.3 küçüldü. Böylece ilk 3 çeyrek büyümesi yıllık bazda %4,5 olarak gerçekleşmiş oldu. 2017 yılı üçüncü çeyrekte büyüme % 11.5 seviyesindeydi. Yüksek enflasyon başta olmak üzere bozulan makro dengeler, şirketlerin artan döviz borcu, hükümetten ekonominin dengelenmesi için adım beklentileri, TCMB'nin para politikasına yönelik soru işaretleri gibi unsurların yanı sıra ABD ile bozulan ilişkiler kaynaklı siyasi riskler TL'nin 2018 yılında sert değer kaybetmesine yol açarken, benzer etkiler büyümede de baskı yarattı.

Enflasyon tarafında, 2018 enflasyonu % 20,30 oldu. Yıllık en fazla artış %31,36 ile ev eşyası grubunda gerçekleşti. Çeşitli mal ve hizmetler %28,80, gıda ve alkolsüz içecekler %25,11, konut %23,73 ve eğlence ve kültür %20,86 ile artışın yüksek olduğu diğer ana harcama gruplarıdır. ÜFE tarafında ise yıllık artış % 33,64 olarak gerçekleşti.

Sanayi üretimi Ekim'de aylık % 1.9, bazda yıllık bazda % 5.7 ile beklentilerin üzerinde düştü. İşsizlik oranı Ağustos-Eylül-Ekim aylarını kapsayan Eylül döneminde de yükselişini sürdürerek, geçen yılın aynı dönemine göre 0.8 puan artışla % 11.4'e çıktı. İşsizlik oranı böylece Mart 2017'den bu yana en yüksek seviyede gerçekleşmiş oldu. Türkiye'nin cari

işlemler hesabı, Ekimde 2,7 milyar dolar fazla verdi. 12 aylık cari açık ise 39,4 milyar dolar oldu. Cari işlemler hesabının fazla vermesinde, bir önceki yılın Ekim ayında 5.643 milyon ABD doları açık veren dış ticaret dengesinin bu yılın aynı ayında 799 milyon ABD doları fazla vermesi etkili oldu. 2018 yılı için açık beklentimiz 38 milyar \$ seviyesinde bulunuyor.

Yurtdışı tarafında; ABD – Çin arasındaki ticaret geriliminin küresel büyümeyi olumsuz etkileyeceği beklentisiyle Brent petrol Aralık ayında varil başına 50 \$ seviyesine inerek Ağustos 2017'den bu yana en düşük seviyesine geriledi. Öte yandan, Petrol fiyatlarındaki gerileme ile TL varlıklar olumlu ayrışabilir. 2019 yılında da yurtdışı piyasalarda ABD ile Çin arasında devam eden ticaret savaşına ilişkin gelişmeler Global piyasaların ana gündemi olmaya devam edecek.

ABD 3Ç18 büyüme verisi %3,5'ten %3,4'e revize edildi. Aşağı yönlü revizyonda tüketici harcamaları ve ihracatın etkili olduğu belirtiliyor. Kasım'da kişisel gelirler verisi beklentinin altında gerçekleşirken, harcamalar verisi beklentiyi aştı. Fed'in de yakından takip ettiği çekirdek PCE, yıllık bazda beklenti doğrultusunda %1,9 arttı. Bu, 3 ayın en yüksek seviyesi olarak kayda geçti. Verilerdeki görünüm, güçlü alışveriş sezonunun 4. çeyrek büyümesini olumlu etkileyeceğine işaret ediyor.

ABD Merkez Bankası Fed, beklendiği gibi Aralık ayında faizleri 25 baz puan artırarak %2,25-2,50 aralığına çekerken, 2019 faiz artırımı sayısını 3'den 2'ye düşürdü. İlk bakışta güvercin olarak gözüken karar ve açıklamalar detaylandığında pek de güvercin değilmiş algısı yarattığından global borsa endekslerinde satış baskısı oluşturmakta. Piyasalardaki türbülans sonrası Fed'in daha da güvercin bir tona geçmesi piyasaları sakinleştirebilir. Bu durum da bizim gibi gelişmekte olan piyasalarda ve TL varlıklarda kısa vadeli pozitif ayrışmayı destekleyebilir.

Avrupa Merkez Bankası beklentiler dahilinde Aralık ayında faizlerde değişiklik yapmazken, varlık alım programı da bu ay itibariyle sonlandırılacak. Başkan Draghi, önemli miktarda parasal teşviğin hala gerekli olduğunu, yeniden yatırım portföy tahsisi yapacaklarını, durgunluğu çözecek araçların olduğunu söyledi.

Ortaklığın Faaliyet Gösterdiği Sektör ve Bu Sektör İçerisindeki Yeri:

BIST- 100 Endeksinin 2018 Yılı Performansı

2018 yılının genelinde satıcı bir seyir izleyen Bist-100 endeksi yılı yaklaşık %20 oranında düşüşle kapattı. 2018 yılında yaşanan sert geri çekilmeler sonrasında, BIST endekslerinin gerek TL gerekse dolar bazlı grafiklerde cazip seviyelere gerilediği söylenebilir. Bist-100 endeksi 2007, 2010 ve 2013 yıllarında 50,000 dolar seviyelerini görmüştü. Endeks bu yılı ise dolar bazında yaklaşık 17,250 seviyelerinden kapattı. Global ekonomilerin toparlanma yoluna girdiği bir ortamda BIST' in yükseliş potansiyeli taşıdığı görüşüdeyiz.

| Metro Yatırım İşlem Hacmi (TL) | 2018 | 2017 |
|---------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Pay Piyasası | 3.068.449.176,- | 6.910.236.663,- |
| Viop | 112.036.241,- | 116.613.316,- |

4) Şirketin doğrudan veya dolaylı iştirakleri ve pay oranlarına ilişkin bilgiler,

Şirketin bağlı ortaklığı bulunmaktadır.
Metro Portföy Yönetimi A.Ş. 2.000.000,- % 100
Metro Yatırım Ortaklığı A.Ş. 4.050.000,- % 19,29

5) Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler,
Yoktur.

6) Hesap dönemi içerisinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar,

Hesap dönemi içerisinde yapılan özel ve kamu denetimi bulunmamaktadır.

7) Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikteki davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiler,

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Grup aleyhine açılmış üç adet dava bulunmaktadır. Davalardan bir tanesi işçi davasıdır. Davanın toplam değeri 180.000 TL'dir ve tamamına karşılık ayrılmıştır. Diğer dava ise şirketimizin faaliyet gösterdiği Metro City İş Merkezi A Blok' ta 19.08.2006 tarihinde meydana gelen yangın nedeniyle sigorta şirketi tarafından tazmin amacıyla tüm kat maliklerine dava açılmıştır. Şirketimize bu konu ile ilgili açılan iki adet dava için 96.742 TL karşılık ayrılmıştır. Açılan davalardan birisi lehimize sonuçlanmış olup davacı tarafından karar temyiz edilmiştir. Diğer dava ise derdest olup 27.05.2019 tarihinde duruşması vardır.

8) Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlara ilişkin açıklamalar,
Yoktur.

9) Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşıp ulaşamadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşamamışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler,

Genel kurulca alınan tüm kararlara uyulmaktadır.

10) Yıl içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmışsa, toplantının tarihi, toplantıda alınan kararlar ve buna ilişkin yapılan işlemler de dâhil olmak üzere olağanüstü genel kurula ilişkin bilgiler,

Yoktur.

11) Şirketin yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar ile sosyal sorumluluk projeleri çerçevesinde yapılan harcamalara ilişkin bilgiler,

Yoktur.

E – FİNANSAL DURUM

- 1) **Finansal duruma ve faaliyet sonuçlarına ilişkin yönetim organının analizi ve değerlendirmesi, planlanan faaliyetlerin gerçekleşme derecesi, belirlenen stratejik hedefler karşısında şirketin durumu,**

Şirketin faaliyet gösterdiği sektör Menkul Kıymetler Piyasasıdır. Şirket, Borsa İstanbul A.Ş. üyesi aracı kurumdur.

2017 yılı 12 aylıkta 83.842.787,-TL olan aktif büyüklüğümüz 2018 yılı 12 aylıkta % 63,89'luk artışla 137.409.203,-TL olmuştur. Faaliyet sonucunda özkaynaklar 67.494.781,-TL'sından % 0,02'lik düşüşle 66.415.875,- TL.'dir. 2018 yılı 12 aylık brüt satış karımız 14.746.795,-TL ve faaliyet giderlerimiz 10.006.267,-TL dir. 9.391.940,-TL tutarındaki Genel Yönetim Giderleri Faaliyet giderlerimizin % 93.86'sını oluşturmaktadır.

- 2) **Geçmiş yıllarla karşılaştırmalı olarak şirketin yıl içindeki satışları, verimliliği, gelir oluşturma kapasitesi, kârlılığı ve borç/öz kaynak oranı ile şirket faaliyetlerinin sonuçları hakkında fikir verecek diğer hususlara ilişkin bilgiler ve ileriye dönük beklentiler,**

Şirket 50.000.000 ödenmiş sermaye ile faaliyet göstermekte olup 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla özsermayesi 66.415.875,- TL. (31 Aralık 2017: 67.494.781,- TL) dir.

| | Mali Oranlar | 2018/12 | 2017/12 |
|---|--|----------------|----------------|
| 1 | Cari Oran (Dönen Varlıklar / Kısa Vdl.Borçlar) | 3,79 | 4,53 |
| 2 | Toplam Borçlar / Aktif Toplamı | 0,26 | 0,19 |
| 3 | Özsermaye / Toplam Borçlar | 1,87 | 4,13 |
| 4 | Net Dönem Karı(Zararı) / Toplam Aktifler | (0) | 0,39 |
| 5 | Net Dönem Karı(Zararı) / Öz Kaynaklar | (0,01) | 0,48 |
| 6 | Hisse Başına Kar-Zarar | (9,41) | 1.126 |

- 3) **Şirketin sermayesinin karşılıksız kalıp kalmadığına veya borca batık olup olmadığına ilişkin tespit ve yönetim organı değerlendirmeleri,**

Şirketin 31.12.2018 tarihi itibarıyla özsermayesi 66.415.875,- TL olup, sermayenin karşılıksız kalma durumu bulunmamaktadır.

- 4) **Kâr payı dağıtım politikasına ilişkin bilgiler ve kâr dağıtımını yapılmayacaksa gerekçesi ile dağıtılmayan kârın nasıl kullanılacağına ilişkin öneri.**

Şirketin 2018 yıl sonu karınının dağıtımına ilişkin Yönetim Kurulunca hazırlanmış bir teklif bulunmamaktadır.

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA****KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU***(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)*

| | Cari dönem | Önceki dönem |
|---|--------------------|---------------------|
| | Bağımsız | Bağımsız |
| | Denetimden | Denetimden |
| | Geçmiş | Geçmiş |
| | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
| VARLIKLAR | | |
| DÖNEN VARLIKLAR | | |
| Nakit ve Nakit Benzerleri | 19.044.262 | 2.761.091 |
| Finansal Yatırımlar | 85.258.470 | 33.933.713 |
| - Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar | 85.258.470 | 33.933.713 |
| Ticari Alacaklar | 24.963.640 | 28.849.235 |
| - İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar | 1.496.556 | 1.222.216 |
| - İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar | 23.467.084 | 27.627.019 |
| Diğer Alacaklar | 279.946 | 4.752 |
| - İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar | 276.861 | 2.848 |
| - İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar | 3.085 | 1.904 |
| Peşin Ödenmiş Giderler | 64.860 | 31.716 |
| - İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler | -- | -- |
| - İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler | 64.860 | 31.716 |
| Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar | 3.237.275 | 7.378.583 |
| Diğer Dönen Varlıklar | 1.295 | -- |
| TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR | 132.849.748 | 72.959.090 |
| DURAN VARLIKLAR | | |
| Finansal Yatırımlar | 1.217.537 | 1.195.388 |
| - İfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar | 159.711 | 159.711 |
| - Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar | 1.057.826 | 1.035.677 |
| Diğer Alacaklar | 2.473.609 | 8.151.445 |
| Maddi Duran Varlıklar | 397.421 | 136.507 |
| - Tesis, Makine ve Cihazlar | 14.088 | 9.919 |
| - Taşıtlar | 16.000 | 24.000 |
| - Mobilya ve Demirbaşlar | 352.675 | 83.268 |
| - Diğer Maddi Duran Varlıklar | 14.658 | 19.320 |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar | 285.867 | 49.557 |
| - Bilgisayar Yazılımları | 285.867 | 49.557 |
| Ertelenmiş Vergi Varlığı | 185.021 | 1.350.800 |
| TOPLAM DURAN VARLIKLAR | 4.559.455 | 10.883.697 |
| TOPLAM VARLIKLAR | 137.409.203 | 83.842.787 |

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA****KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU***(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)*

| | Cari dönem | Önceki dönem |
|---|--------------------|---------------------|
| | Bağımsız | Bağımsız |
| | Denetimden | Denetimden |
| | Geçmiş | Geçmiş |
| | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
| KAYNAKLAR | | |
| KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER | | |
| Ticari Borçlar | 21.123.875 | 6.731.835 |
| - İlişkili Taraflara Ticari Borçlar | 80.167 | 7.783 |
| - İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar | 21.043.708 | 6.724.052 |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar | 50.718 | 49.446 |
| Diğer Borçlar | 7.710.794 | 259.186 |
| - İlişkili Taraflara Diğer Borçlar | 7.500.000 | -- |
| - İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar | 210.794 | 259.186 |
| Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü | 630.699 | 8.687.119 |
| Kısa Vadeli Karşılıklar | 5.491.242 | 387.567 |
| - Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar | 118.193 | 80.728 |
| - Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar | 5.373.049 | 306.839 |
| TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER | 35.007.328 | 16.115.153 |
| UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER | | |
| Uzun Vadeli Karşılıklar | 278.767 | 228.899 |
| - Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar | 278.767 | 228.899 |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü | 148.132 | 3.954 |
| TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER | 426.899 | 232.853 |
| TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER | 35.434.227 | 16.348.006 |
| ÖZKAYNAKLAR | | |
| Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar | 66.415.875 | 67.494.781 |
| Ödenmiş Sermaye | 50.000.000 | 29.000.000 |
| Sermaye Düzeltme Farkları | 192.342 | 192.342 |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak | 23.735 | (45.859) |
| Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler | | |
| - Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları) | 23.735 | (45.859) |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler | 2.547.895 | 1.066.458 |
| Geçmiş Yıllar Kar / Zararları | 14.122.403 | 4.635.939 |
| Net Dönem Karı / Zararı | (470.500) | 32.645.901 |
| Kontrol Gücü Olmayan Paylar | 35.559.101 | -- |
| TOPLAM ÖZKAYNAKLAR | 101.974.976 | 67.494.781 |
| TOPLAM KAYNAKLAR | 137.409.203 | 83.842.787 |

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU VE KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

| | Cari dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.-31.12.2018 | Önceki dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.-31.12.2017 |
|---|---|---|
| KAR VEYA ZARAR KISMI | | |
| Hasılat | 1.245.902.725 | 1.358.505.981 |
| Satışların Maliyeti | (1.231.155.930) | (1.304.977.770) |
| BRÜT KAR (ZARAR) | 14.746.795 | 53.528.211 |
| Genel Yönetim Giderleri | (9.391.940) | (8.471.855) |
| Pazarlama Giderleri | (528.846) | (1.127.630) |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler | 223.805 | 81.854 |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler | (85.481) | (10.812) |
| ESAS FAALİYET KARI (ZARARI) | 4.964.333 | 43.999.768 |
| Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler | 12.534.366 | 6.741.765 |
| Yatırım Faaliyetlerinden Giderler | (18.506.645) | (11.624.094) |
| FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI) | (1.007.946) | 39.117.439 |
| Finansman Gelirleri | -- | -- |
| Finansman Giderleri | (745.550) | (44.349) |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI) | (1.753.496) | 39.073.090 |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri | (1.922.879) | (6.427.189) |
| Dönem Vergi (Gideri) Geliri | (630.699) | (8.687.119) |
| Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri | (1.292.180) | 2.259.930 |
| DÖNEM KARI (ZARARI) | (3.676.375) | 32.645.901 |
| Dönem Karı (Zararının) Dağılımı | | |
| Kontrol Gücü Olmayan Paylar | (3.205.875) | -- |
| Ana Ortaklık Payları | (470.500) | 32.645.901 |
| Pay Başına Kazanç (Kayıp) | (9,41) | 1.126 |
| DÖNEM KARI (ZARARI) | | |
| DİĞER KAPSAMLI GELİRLER (GİDERLER) | | |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar | | |
| Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları) | 82.791 | (16.311) |
| - Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları). Vergi Etkisi | (17.777) | 3.262 |
| DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER) | 65.014 | (13.049) |
| TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER) | (3.611.361) | 32.632.852 |
| Toplam Kapsamlı Gelirin (Giderin) Dağılımı | | |
| Kontrol Gücü Olmayan Paylar | (3.210.455) | -- |
| Ana Ortaklık Payları | (400.906) | 32.632.852 |

F – RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ:

- 1) Varsa şirketin öngörülen risklere karşı uygulayacağı risk yönetimi politikasına ilişkin bilgiler,**

6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu, III-37.1 Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri İle Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ uyarınca tanımlanan portföy aracılığı faaliyetlerinin ölçeği ve yapısı ile uyumlu, değişen koşullara cevap verebilecek nitelik, yeterlilik ve etkinlikte risk yönetim sisteminin oluşturulması amacıyla Risk Yönetim Birimi oluşturulmuştur.

- 2) Oluşturulmuşsa riskin erken saptanması ve yönetimi komitesinin çalışmalarına ve raporlarına ilişkin bilgiler,**

Riskin Erken Saptanması Komitesinin kurulmamıştır.

- 3) Satışlar, verimlilik, gelir yaratma kapasitesi, kârlılık, borç/öz kaynak oranı ve benzeri konularda ileriye dönük riskler.**

Şirketin faaliyet alanı gereği gelir yaratma kapasitesi makroekonomik gelişmeler çerçevesinde olumlu ya da olumsuz etkilenmektedir. Bunun dışında mevcut durumda gelir yaratma kapasitesi ve karlılık anlamında öngörülen önemli bir risk bulunmamaktadır.

Şirketimizin finansal araçlardan kaynaklanan risklerin yönetimini Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanmış Seri :V No: 34 sayılı “Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği” kapsamında yapılmaktadır. Şirketimiz, Seri:V No:34 sayılı tebliğ kapsamında periyodik olarak risk karşılığı sermaye yeterliliği tabanı ve likidite yükümlülüğü hesaplama tablolarını hazırlayıp SPK’ya bildirmekle yükümlüdür. Bu çerçevede ilgili hesap dönemi içerisinde herhangi bir sorun ile karşılaşılmamıştır.

G - DİĞER HUSUSLAR :

Yoktur.

Fatma ÖZTÜRK GÜMÜŞSU
Yönetim Kurulu Başkan Yrd.

Serhan İÇER
Yönetim Kurulu Üyesi
Genel Müdür